

## **U.D. 26 El Estado de origen y aplicación de fondos y estado de Cash-Flow**

- 26.01 Variaciones en el patrimonio de una empresa entre dos ejercicios consecutivos.
- 26.02 Estado de origen y aplicación de Fondos (e.o.a.f.).
- 26.03 Interpretación del estado de origen y aplicación de Fondos.
- 26.04 Elaboración del e.o.a.f.
- 26.05 Caso práctico.
- 26.06 Movimiento de tesorería y Flujos de caja.
- 26.07 Caso práctico.



## INTRODUCCIÓN

La función financiera se ocupa de la administración de los fondos líquidos que la empresa dispone en un determinado momento y de su planificación en el futuro.

La dirección de la empresa comprende fundamentalmente dos aspectos, que son:

- Dirigir la actividad productiva, su comercialización y distribución.
- Financiación de estas operaciones.

Estos aspectos de la dirección que acabamos de mencionar, tienen su reflejo en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, que informa acerca de los resultados operativos, pero no indica como se financiaron las operaciones.

Los Balances, muestran la situación patrimonial de una empresa en una fecha determinada, pero no señalan cuáles fueron las operaciones financiadas realizadas durante el período.

Es por ello, que surge la necesidad de preparar unos informes, que indiquen el origen y el montante de los recursos generados durante el período, con detalle de su utilización.

Estos informes son conocidos bajo el nombre de **Estados de Origen y Aplicación de Fondos (E.O.A.F.)**.

Informes de este tipo, nos indican como la empresa fue financiada entre dos ejercicios o períodos consecutivos, y de como fueron utilizados los fondos provenientes de los beneficios y demás fuentes de ingresos.

### 26.01 VARIACIONES EN EL PATRIMONIO DE UNA EMPRESA ENTRE DOS EJERCICIOS CONSECUTIVOS

De la lectura de la Introducción, fácilmente se deduce que la información facilitada por un balance, expresa una visión del patrimonio en un momento dado (visión estática); pero nuestro objetivo, es conocer cómo se llegó a la situación actual y cuál es la tendencia con respecto al futuro.

Para ello, analizaremos las variaciones patrimoniales habidas entre dos ejercicios consecutivos desde el punto de vista de la [financiación](#) y de la [inversión](#).

Al comienzo del ejercicio, el Balance presenta el siguiente equilibrio:

$$\begin{array}{c} \boxed{\text{INVERSIONES} = \text{FINANCIACIONES}} \\ \begin{array}{cc} | & | \\ \text{(Activo)} & \text{(Pasivo)} \end{array} \end{array}$$



inicio y cierre del ejercicio; proponemos la siguiente hoja de trabajo:

Balance a	Variaciones tot.		Variaciones en corriente		Variaciones en no corriente	
	1/1/N - 31/12/N	aplicación	origen	aumento	disminución	aplicación
... ..	a AC	a PC	a AC	a PC	a ANC	a PNC
... ..	a ANC	a PF				
... ..	d PC	d AC	d PC	d PC	d PNC	d ANC
... ..	d PNC	d AI				
	B				B	

## 26.02 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS (E.O.A.F.)

De la comparación de los balances sucesivos, podemos determinar y analizar las diferencias habidas en cada elemento patrimonial.

Cualquier modificación en el patrimonio, puede ser considerada desde dos puntos de vista diferentes:

- A) Su origen, financiación u obtención de recursos.
- B) Su empleo, inversión o aplicación a un fin determinado.

El origen de los fondos, puede encontrarse en:

1. **Disminución de las cuentas de activo:** Ventas de inmovilizado, disminución de las cuentas de deudores, disminución de la tesorería, etc.
2. **Aumentos en el pasivo:** Los incrementos en las cuentas de obligaciones y préstamos a largo plazo.
3. **Aumentos en el capital líquido:** Ampliaciones de capital.

La aplicación de fondos se materializa en:

1. **Aumento en el Activo.** Adquisición de bienes, incrementos de tesorería, etc.
2. **Disminución en el Pasivo.** Amortización o pago de empréstitos y de préstamos.
3. **Disminuciones en el Capital líquido.** Por amortización o compra de acciones en circulación.

## 26.03 INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

El Cuadro de Financiación o [Estado de Origen y Aplicación de Fondos](#), proporciona información al director financiero, así al analizar la política de expansión de la empresa, se podrá evaluar la influencia de éste sobre la liquidez de la misma.

Es posible detectar desequilibrios en las aplicaciones de fondos que deberán de ser corregidos con las oportunas medidas, un ejemplo de ello, es un incremento desmesurado en los activos empresariales.

El análisis de los recursos financieros usados en el pasado, nos revela qué proporción del crecimiento de la empresa se financió con recursos propios, y qué con recursos ajenos.

El E.O.A.F. nos permite apreciar si la sociedad ha crecido en exceso, utilizando excesivamente la financiación ajena. Por ejemplo, puede determinarse si el crédito de proveedores aumentó desproporcionadamente respecto al incremento en los [activos corrientes](#) y en las ventas. También se analiza la financiación combinada a corto y largo plazo, en relación con las necesidades de la empresa.

En resumen, diremos que su objetivo es condensar la actividad financiera de la empresa, después de un período.

El E.O.A.F. pretende dar respuesta a las siguientes preguntas:

1. ¿Cuál fue el destino de los beneficios?
2. ¿Por qué los resultados no fueron más elevados?
3. ¿Cómo fue posible distribuir dividendos mayores que las ganancias del ejercicio aun existiendo pérdidas?
4. ¿Cuál es la razón por la que el activo corriente ha disminuido, a pesar de que los beneficios han aumentado?
5. ¿Cómo es que el activo corriente se ha incrementado teniendo pérdidas la empresa?
6. ¿Cómo se financió la inversión en activo no corriente?
7. ¿Qué destino se dio a los ingresos obtenidos por la enajenación de activo no corriente?
8. ¿Cómo se financió el activo corriente?
9. ¿Cómo se liquidaron las obligaciones a largo plazo?

## **26.04 ELABORACIÓN DEL E.O.A.F.**

La elaboración del E.O.A.F., se basa en los principios de la partida doble. Es indispensable partir de la contabilidad y más concretamente de dos ejercicios consecutivos.

Los pasos son:

1. Establecer la comparación de los dos estados financieros.
2. Consignar las variaciones que han existido entre las distintas cuentas.
3. Ajustar todas aquellas partidas que no representen ingresos de fondos.
4. Eliminación de las situaciones netas.

5. Considerar **orígenes**: Aumento del Pasivo y del Patrimonio Neto y Disminución de Activo.
6. Considerar **aplicaciones**: Aumento de activo, disminución del Pasivo y del Patrimonio Neto.
7. Se confecciona el E.O.A.F. poniendo en la izquierda los aumentos de activo y las disminuciones de pasivo (que son las aplicaciones de fondos) y en la derecha los aumentos de pasivo y las reducciones de activo (que son los orígenes de fondos).

En la izquierda se anotan también las Pérdidas del ejercicio y en la derecha las amortizaciones y Beneficios del ejercicio.

Aplicación		Origen	
Incremento Activo		Incremento Pasivo	
Decremento Pasivo		Decremento Activo	
Pérdidas		Amortización del Período	
		Beneficios	

#### Elaboración del E.O.A.F.

A continuación, se detalla la confección de un Estado de Origen y Aplicación de Fondos, con un ejemplo:

1º Necesitamos 2 balances de períodos consecutivos de la misma empresa:

BALANCE A 31/12/N-1			
Activo		Pasivo	
ACTIVO NO CORRIENTE	8	FONDOS PROPIOS	10
Existencias	4	PASIVO NO CORRIENTE	4
Realizable	6	PASIVO CORRIENTE	10
Disponible	6		
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>

BALANCE A 31/12/N			
Activo		Pasivo	
ACTIVO NO CORRIENTE	18	FONDOS PROPIOS	12
Existencias	5	PASIVO NO CORRIENTE	6
Realizable	8	PASIVO CORRIENTE	16
Disponible	4	Amortización Acumulada	5
Pérdida	4		
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>Total</b>	<b>39</b>

2º Se calculan los aumentos y disminuciones producidos entre los dos Balances:

Activo		Pasivo	
ACTIVO NO CORRIENTE	10	FONDOS PROPIOS	2
Existencias	1	PASIVO NO CORRIENTE	2
Realizable	2	PASIVO CORRIENTE	6
Disponible	-2	Amortización Acumulada	5
Pérdida	4		
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>Total</b>	<b>15</b>

3º Se confecciona el Estado de Origen y Aplicación de Fondos poniendo en la izquierda los incrementos de activo y los decrementos de pasivo y en la derecha los incrementos de pasivo y los decrementos de activo.

En la izquierda se anotan también las Pérdidas del ejercicio y en la derecha las amortizaciones y Beneficio del ejercicio.

Aplicación	Origen
Incremento Activo	Incremento Pasivo
Decremento Pasivo	Decremento Activo
Pérdidas	Amortización del Período
	Beneficios

En el ejemplo que estamos estudiando, el Estado de Origen y Aplicación de Fondos será:

Aplicación		Origen	
ACTIVO NO CORRIENTE	10	FONDOS PROPIOS	2
Existencias	1	Amortización Acumulada	5
Realizable	2	PASIVO NO CORRIENTE	2
Pérdida	4	PASIVO CORRIENTE	6
		Disponible	2
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>Total</b>	<b>17</b>

El E.O.A.F. sirve para ver en que ha invertido la empresa y como lo ha financiado.

Del análisis anterior se puede concluir que la empresa del ejemplo ha invertido en Activo NO CORRIENTE y lo ha financiado con PASIVO CORRIENTE, lo cual no es positivo, ya que, debería financiarse con Fondos Propios o PASIVO NO CORRIENTE

## 26.06 MOVIMIENTO DE TESORERÍA Y FLUJOS DE CAJA

Al estudiar el Análisis Financiero, quedó claro que cuando una empresa es capaz de hacer frente a las obligaciones contraídas a sus respectivos vencimientos, ésta ha alcanzado el equilibrio financiero.

Antes de preparar un presupuesto financiero, estudiaremos y analizaremos el movimiento de la tesorería en el último ejercicio.

La información obtenida, será de gran ayuda para inferir el posterior desarrollo de la empresa en lo que respecta a la previsión de sus cobros y pagos.

Para calcular el movimiento de tesorería, se procederá de la siguiente forma:

- A) Saldos iniciales en caja y bancos, más.
- B) Suma de los cobros efectuados, menos.
- C) Pagos realizados durante el ejercicio, igual.
- D) Situación final de tesorería.

Con un sencillo ejemplo, analizaremos el movimiento de tesorería de la empresa XY (Balance en euros):

ACTIVO	N+1	N	PASIVO	N+1	N
Bancos	20	20	Proveedores	52	50
Clientes	49	52	Amort.	64	32
Existencias	160	150	acciones	200	200
Gtos. anticipados	12	10	Capital Social	120	120
Mobiliarios	220	170	Reservas	41	
Dividendos a cta.	16		Resultados		
<b>Suma</b>	<b>477</b>	<b>402</b>	<b>Suma</b>	<b>477</b>	<b>402</b>

DEBE	CUENTA DE EXPLOTACIÓN		HABER
Existencias iniciales	160	Existencias finales	170
Compras de mercaderías	1.000	Ingresos financieros	2
Sueldos y salarios	60	Venta de mercaderías	1.200
Primas de seguros	20		
Transportes	48		
Gastos financieros	11		
Dotación Amortiz.	32		
Saldo acreedor explotación	41		
<b>Suma</b>	<b>1.372</b>	<b>Suma</b>	<b>1.372</b>

**Trabajo a realizar:**

- A) Redactar un estadillo de cobros del período (Cash inflow).
- B) Redactar un estadillo de pagos del ejercicio (Cash outflow).
- C) Resumen del movimiento de tesorería (Net cash inflow).

**A) Estadillo de cobros del período (Cash inflow)**

**Cobros de ventas de**

**mercaderías:**

Saldo inicial de clientes	52	
Ventas de mercaderías	1.200	
	<hr/>	
Total a cobrar	1.252	
	<hr/>	
Saldo final de clientes	(49)	
	<hr/>	
Total cobro	1.203	1.203

**2. Cobro de intereses bancarios:**

Según detalle haber cta. explotación	2	2
--------------------------------------	---	---

**TOTAL COBRADO INFLOW**


---

**1.205**
**B) Estadillo de pagos del ejercicio (Cash outflow)**
**1. Pagos del período por compras de mercaderías:**

Saldo inicial de proveedores	42	
Compras de mercaderías	1.000	
	<hr/>	
Total a pagar	1.042	
	<hr/>	
Saldo final de proveedores	52	
	<hr/>	
Total pagado	990	990

**2. Primas de seguros del período:**

Saldo final según balance	12	
Cargas según explotación	20	
	<hr/>	
Suma	32	
	<hr/>	
Saldo inicial según balance	(10)	
	<hr/>	
Suma	22	22

**3. Por Mobiliario:**

Saldo final según balance	220	
Saldo inicial según balance	(170)	
	<hr/>	
Suma	50	50

**4. Por sueldos pagados:** 60

**5. Transportes:** 48

**6. Gastos financieros:** 11

7. Por dividendos a cuenta: 16

**TOTAL PAGADO (OUTFLOW)** 1.205

**C) Resumen del movimiento de tesorería (Net cash-inflow)**

**1. Resumen del movimiento bancario:**

Saldo inicial en Bancos	20	
+ Cobros efectuados en el período	1.205	
	1.225	1.225

**2. Pagos del período:**

Por compras de mercancías	998	
Por primas de seguros	22	
Por compra de mobiliario	50	
Por sueldos y salarios	60	
Por transportes	48	
Por gastos financieros	11	
Por dividendos a cuenta	16	
	1.205	1.205

**SALDO FINAL** 20

**RESUMEN**

**El Estado de Origen y Aplicación de Fondos (E.O.A.F.),** es un estado financiero donde deben expresarse claramente los orígenes y las aplicaciones de recursos y la variación del capital circulante.

Orígenes: Incremento de Fondos Propios, Incremento de Acreedores a largo y Decremento de Activo Fijo.

Aplicaciones: Decremento de Fondos Propios, decremento de Acreedores a largo e incremento de Activos Fijos.

Capital Circulante: Parte del activo circulante que se financia con Fondos propios.

**El Estado de Flujos de Tesorería,** es un documento informativo relativo a los flujos líquidos habidos durante el ejercicio, atendiendo a su procedencia: de actividades ordinarias de inversión y de financiación. Su finalidad es analizar las variaciones que se hayan producido en la tesorería, tanto cuantitativa como cualitativamente, estudiando las entradas y salidas habidas durante un período determinado.



**Análisis de balances**

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 1

**PLANTEAMIENTO**

La Sociedad X, presenta los siguientes balances a 31 de diciembre de los años que se indican (en euros):

	<b>N+1</b>	<b>N</b>		<b>N+1</b>	<b>N</b>
Bancos	240	200	Proveedores	560	540
Deudores	500	400	Hacienda Pública		80
Efectos a cobrar	460	500	Empréstitos	300	200
Valores mobiliarios	400	600	Amortización	170	120
Existencias	920	800	Reservas	360	360
Terrenos	40	100	Beneficios	90	
Mobiliario	600	300	Capital	2.200	1.800
Elementos transp.	520	200			
<b>Total activo</b>	<b>3.680</b>	<b>3.100</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>3.680</b>	<b>3.100</b>

**CUESTIÓN**

- A) Cuadro de trabajo en el que figuren: variaciones totales, modificaciones del corriente y variaciones en el no corriente.
- B) Interpretar los resultados obtenidos.

**SOLUCIÓN**

Explicación del trabajo realizado:

La primera parte de la hoja de trabajo, es la transcripción del enunciado del problema, en forma estratificada. Las variaciones totales se obtienen por simple diferencia; el total asciende a 960 euros.

**Análisis de balances**

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 1

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**

Cuentas	Balances		Variaciones totales		Corriente		No corriente	
	N+1	N			Aumen- tos	Dismi- nuciones	Fondos aplic. (a)	Fondos obtenid. (d)
<b>ACTIVO</b>								
Bancos	240	200	40		40			
Deudores	500	400	100		100			
E/. a cobrar	460	500		40		40		
Valores mob.	400	600		200		200		
Existencias	920	800	120		120			
Terrenos	40	100		60			60	
Mobiliario	600	300	300			300		
El. Transp.	520	200	320			320		
	3.680	3.100						
<b>PASIVO</b>								
Proveed.	560	540		20		20		
Hacienda P.	0	80	80		80			
Empréstitos	300	200		100			100	
Amort.Ac.	170	120		50			50	
Capital	2.200	1.800		400			400	
Reservas	360	360						
Beneficios	90			90			90	
+/- Variac. en corriente						80	80	
<b>Totales</b>	<b>3.680</b>	<b>3.100</b>	<b>960</b>	<b>960</b>	<b>340</b>	<b>340</b>	<b>700</b>	<b>700</b>

Las variaciones totales se han dividido en dos partes:

- A) **Variaciones en corriente:** La primera columna se destina a recoger los aumentos de activo corriente (a) y las disminuciones de pasivo corriente (d); en la segunda se consignan, las disminuciones del activo corriente (d) y los incrementos del pasivo corriente (a).
- B) **Variaciones en no corriene:** En la columna de aplicación de fondos (a), se ponen los aumentos de inmovilizado, el incremento del capital corriente, y la disminución del pasivo corriente si procede; en la columna de origen de se fondos (d) se incluyen las enajenaciones del activo no corriente, los aumentos de exigible a largo plazo, el incremento de los fondos de amortización, aumento de capital y beneficio obtenido.

**Análisis de balances**

**El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 1**

Por lo tanto, del cuadro anterior se deduce:

<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>	
Enajenación terrenos	60	Adquisición mobiliario	300
Emisión Empréstito	100	Compra elem. de transporte	320
Amort. ejercicio 84	50	Por diferencia, aumento de	
Ampliación capital	400	capital corriente	80
Beneficio ejercicio	90		
<b>Total</b>	<b>700</b>	<b>Total</b>	<b>700</b>

<b>VARIACIONES EN CORRIENTE</b>	<b>N+</b>	<b>N</b>	<b>Diferencias</b>	
Activo corriente 1	2.520	2.500	(+)	20
Pasivo corriente 2	-560-	-620		(60)
<b>Capital circulante</b>	<b>1.960</b>	<b>1.880</b>	<b>(+)</b>	<b>80</b>

<b>VARIACIONES EN NO CORRIENTE</b>	<b>N+1</b>	<b>N</b>	<b>Diferencias</b>	
Activo inmovilizado 3	990	480	+	500
Pasivo no corriente exigible 4	- 300	- 200	-	(+100)
<b>Capital fijo</b>	<b>690</b>	<b>280</b>		<b>410</b>

**MODIFICACIÓN CAPITAL PROPIO**

Aumento de capital	400	Aumento en corriente	80
Beneficios generados	90	Aumento en no corriente	410
<b>Total</b>	<b>490</b>	<b>Total</b>	<b>490</b>

<b>(1) Activo Corriente N+1</b>	<b>(2) Pasivo corriente N+1</b>
Bancos	240
Deudores	500
E/. a cobrar	460
Valores Mob.	400
Existencias	920
	<b>2.520</b>

Proveedores	560
Hacienda Pública	0
	<b>560</b>

<b>(3) Activo no corriente N+1</b>	<b>(4) Pasivo no corriente exigible N+1</b>
Terrenos	40
Mobiliario	600
Elem. Transp.	520
(-) Amortiz.	(170)
	<b>990</b>
	Empréstitos
	300
	<b>300</b>

**Análisis de balances****El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 1****Interpretación de los resultados obtenidos:**

El activo corriente aumentó respecto del ejercicio precedente en 20 euros ( $20 \times 100 / 2.500 = 0,8\%$ ), mientras que, el activo no corriente en 510 euros ( $510 \times 100 / 480 = 106\%$ ).

Como puede observarse, el incremento del pasivo corriente (400 euros del capital y 100 euros del empréstito), no llegó a financiar el incremento de no corriente (300 del mobiliario y 320 de elementos de transporte). Los beneficios generados, 90 euros, se han distribuido, 80 euros en corriente, y el resto, 10 euros, en activo no corriente el mismo destino han tenido las amortizaciones, y el dinero conseguido por la venta de terrenos.

La liquidez de la empresa ha disminuido.

**Análisis de balances**

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 2

**PLANTEAMIENTO**

Una empresa presenta los siguientes estados financieros:

	N+1	N		N+1	N
Terrenos	810	600	Capital	1.600	1.400
Maquinaria	2.390	1.500	Reservas	700	700
Valores Mobil.	272	400	Pérdidas y ganancias	500	
Existencias	300	400	Amort.Ac.Mağ.	280	200
Clientes	340	230	Prov.para insol.	50	40
Efectos a cobrar	224	172	Empréstito	800	200
Gastos anticipados	30	20	Proveedores	800	900
Bancos	400	200	Efectos a pagar	86	122
Clientes dudoso cobro	50	40			
<b>Totales</b>	<b>4.816</b>	<b>3.562</b>	<b>Totales</b>	<b>4.816</b>	<b>3.562</b>

DEBE	Cuenta de resultados Ejercicio N+1	HABER	
Existencias iniciales	400	Venta de mercaderías	1.900
Compras de mercaderías	1.460	Existencias finales	300
Deterioro de valor de créditos comerciales	20	Beneficio venta maquinaria	60
Amortización maquinaria	100		
Pérdida incendio maquinaria	20		
Saldo acreedor (Beneficio)	260		
<b>Totales</b>	<b>2.260</b>	<b>Totales</b>	<b>2.260</b>

**Información a tener en cuenta:**

- A) Durante el ejercicio N+1, resultaron definitivamente incobrables clientes por importe de 10, habiéndose aplicado el correspondiente deterioro.
- B) La maquinaria vendida tenía un coste de 80, estaba amortizada en 20 y se vendió en 120.

**CUESTIÓN**

Confeccionar el estado de origen y aplicación de fondos, del ejercicio N+1.

**Análisis de balances**

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 2

**SOLUCIÓN**

Asientos de ajuste a realizar para confeccionar el estado de origen y aplicación de fondos.

1. Ajuste por los clientes insolventes definitivos en el período:

Se hizo:

_____		X	_____	
10	(490)	Deterioro por valor de créditos por operaciones comerciales		
		a	(436) Clientes dudoso cobro	10

Ajuste:

_____		X	_____	
10	(436)	Clientes de dudoso cobro		
		a	(490) Deterioro por valor de créditos por operaciones comerciales	10

2. Para una mejor información sobre los orígenes y aplicaciones de fondos, conviene separar la venta de maquinaria.

Se hizo:

_____		X	_____	
20	Amort. acum. maquinaria	a	Maquinaria	80
120	Bancos	a	Benef. venta maquinaria	60

4. Ajuste por el siniestro en maquinaria

Así se hizo:

_____		X	_____	
20	Pérdidas y Ganancias	a	Maquinaria	20

Ajuste:

_____		X	_____	
20	Maquinaria	a	Pérdidas y Ganancias	20

El siniestro en maquinaria, no origina fondos para la empresa, se trata de una aplicación del beneficio.

## Análisis de balances

## El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 2

## 4. Ajustes por la dotación para insolvencias.

Se hizo:

20	Pérdidas y Ganancias	X a	Deterioro para valor de créditos para operaciones comerciales	20
----	----------------------	--------	--	----

Ajuste:

20	Deterioro para valor de créditos para operaciones comerciales	a	Pérdidas y Ganancias	20
----	--	---	----------------------	----

Las provisiones para insolvencias, son aplicaciones del beneficio.

**Análisis de balances**

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 2

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**

CUENTAS	BALANCES		VARIACIONES TOTALES		AJUSTES		VARIACIONES EN CORRIENTE		VARIACIONES NO CORRIENTE	
	N+1	N	(a)	(b)			(a)	(b)	(c)	(d)
<b>ACTIVO</b>										
Terrenos	810	600	210			190 (3)			210	
Maquinaria	2.390	1.500	890		80 (2)	150 (3)			990	
					20 (4)					
Valores mobiliarios	272	400		128				128		
Existencias	300	400		100				100		
Clientes	340	230	110				110			
Efectos a cobrar	224	172	52				52			
Gastos anticipados	30	20	10				10			
Bancos	400	200	200				200			
Cientes dudoso cobro	50	40	10		10 (1)		20			
	<b>4.816</b>	<b>3.562</b>					<b>392</b>	<b>228</b>	<b>1.200</b>	
<b>PASIVO</b>										
Capital	1.600	1.400		200						200
Reservas	700	700								
Amort. maquinaria	280	200		80		20 (2)				100
Deterioro de valor de creditos por operaciones comerciales	50	40		10	20 (6)	10 (1)				
Empréstitos	800	200		600						600
Proveedores	800	900	100				100			
Efectos a pagar	86	1222	36				36			
Pérdidas y Ganancias	500			500	60 (2)	20 (4)				480
	<b>5.416</b>	<b>4.262</b>								
							20 (6)			
							<b>136</b>			<b>1.04</b>
Fondos obt. venta maquinaria						120 (2)				1380
Variaciones en corriente								300	300	
<b>Sumas totales</b>			<b>1.618</b>	<b>1.618</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>528</b>	<b>528</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>

(a) = aumentos

(c) = aplicados

(b) = disminuciones

(d) = obtenidos

## Análisis de balances

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos y estado de Cash-flow. Caso 2

Estado de origen y aplicación de fondos, para el ejercicio N+1

## A) Origen de fondos

Capital	200
Amortizaciones	100
Empréstitos	600
Pérdidas y Ganancias	480
Venta maquinaria	120
Total origen	1.500

## B) Aplicación de fondos

Terrenos	210
Maquinaria	990
Total aplicación	1.200

## C) Variación activo circulante

$$(A) - (B) = 1.500 - 1.200 = 300$$

## D) Variación capital circulante

Aumentos		Disminuciones	
Clientes	110	Valores mobiliarios	128
Efectos a cobrar	52	Existencias	100
Gastos anticipados	10		
Bancos	200		
Clientes dudoso cobro	20		
Disminución proveedores	100		
Disminución efectos a pagar	36		
	528		228

$$\text{VARIACIÓN: } 528 - 228 = 300$$





**Ejercicio nº 26 : El estado de origen y aplicación de fondos y estado de cash-flow**

Señale con una X cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:

**A/ El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es pieza importante de:**

- 1-La contabilidad de costes
- 2-Los cuadros de financiación e inversión
- 3-La estructura financiera

**B/ El Estado de Origen y Aplicación de Fondos facilita información en términos:**

- 1- De flujos generados
- 2-De fondos generados
- 3-Ninguna de las anteriores

**C/ El balance de situación está referido siempre a:**

- 1-El presente
- 2-El pasado inmediato
- 3-El futuro



**D/ El Plan General de Contabilidad es:**

- 1- Un modelo para la ordenación lógica y homogénea de las cuentas que recogen los movimientos de la infraestructura de las magnitudes básicas de la empresa
- 2-Es una parte de la planificación económica
- 3-Es una parte de la planificación financiera